

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER



Las solicitudes semanales de subsidio por desempleo en Estados Unidos caen; el déficit comercial se amplía al máximo en casi 34 años.

Las nuevas solicitudes de subsidio por desempleo en EE. UU. bajaron en 1.000 a 209.000 en la semana terminada el 24 de enero, informó el Departamento de Trabajo. La cifra de la semana previa fue revisada al alza en 10.000, a 210.000. Economistas encuestados por Reuters esperaban 205.000. Analistas señalaron que los ajustes estacionales por fin de año y el feriado de Martin Luther King Jr. añadieron volatilidad, pero que no hay cambios materiales en las condiciones del mercado laboral. Jerome Powell indicó que los indicadores sugieren que el mercado laboral podría estar estabilizándose tras un periodo de suavización gradual, mientras la Fed mantuvo su tasa de referencia en 3,50%-3,75%. Stephen Stanley (Santander) dijo que no hay evidencia de un repunte de despidos y que algunas reducciones de plantilla ocurren vía attrition. Las solicitudes continuas (personas que siguen recibiendo beneficios) cayeron 38.000 a 1,827 millones en la semana terminada el 17 de enero. Algunos economistas atribuyeron el descenso a expiración de elegibilidad (26 semanas en la mayoría de estados), mientras otros lo vieron consistente con bajos despidos. La tasa de desempleo bajó a 4,4% en diciembre desde 4,5% en noviembre; el desempleo ha sido frecuente entre jóvenes adultos. Indicadores del Conference Board se deterioraron en enero; economistas citaron contratación débil y factores como aranceles, redadas migratorias, e incertidumbre por inversiones en IA. **El déficit comercial se amplió 94,6% hasta US\$56.800 millones en noviembre, el mayor salto desde marzo de 1992, por un aumento de importaciones de bienes de capital ligado a un boom de inversión en IA.** Las importaciones subieron 5,0% a US\$348.900 millones y las exportaciones cayeron 3,6% a US\$292.100 millones. El reporte llevó a la Fed de Atlanta a recortar su estimación de crecimiento del PIB del 4T a 4,2% (desde 5,4%) y a Goldman Sachs a 2,0% (desde 2,4%). *Adaptado de Reuters.*



Constructores prevén alza de hasta 11 % en costos para 2026 por salario mínimo e inflación.

Camacol Bogotá y Cundinamarca presentó en el Encuentro de Perspectiva Económica 2026 (EPE 2026) un diagnóstico sobre los riesgos de costos para el sector de vivienda en la región, en un contexto de posible aumento en los costos de producción hacia 2026. **El gremio alertó por cuatro factores principales: el 91% de los encuestados mencionó el costo de mano de obra; el 72% los desistimientos y la velocidad de ventas; el 65% las tasas de interés; y el 65% los costos de insumos.** Edwin Chiriví, gerente del gremio, señaló que el incremento del salario mínimo para 2026 figura entre los elementos que seguirán presionando los costos, y presentó una medición de percepción empresarial sobre el alza esperada en costos de producción: 35% estima un aumento superior al 11%; 26% lo ubica entre 9% y 11%; 24% entre 7% y 9%; 4% entre 5% y 7%; y 2% cree que será de 5% o menos. Pese a este panorama, Chiriví afirmó que el mercado regional muestra señales más sólidas que el promedio nacional, destacando la resiliencia y una mejor dinámica de recuperación en Bogotá y Cundinamarca. Indicó que **el PIB edificador en Bogotá creció 5,4% y acumuló varios trimestres consecutivos en terreno positivo, en contraste con la dinámica nacional, que acumuló trimestres negativos.** En ventas de vivienda, Camacol reportó que el sector cerró 2025 con un crecimiento del 17% en la región. Además, Bogotá superó en 5% los niveles de ventas previos a la pandemia, mientras que el resto del país se mantiene 14% por debajo de los registros pre-pandemia. Chiriví concluyó que, aunque el entorno de costos será retador, la industria busca gestionar soluciones frente a los desafíos de 2026. *Adaptado de Valora Analitik.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	2,493	-0.52%	20.57%	20.57%
EEUU - S&P 500	6,969	-0.13%	1.80%	1.80%
EEUU - NASDAQ	23,685	-0.72%	1.91%	1.91%
Europa - EuroStoxx 600	624	-0.64%	1.89%	1.89%
Japón - Nikkei	53,376	0.03%	6.03%	6.03%
Brasil - Bovespa	183,134	-0.84%	13.66%	13.66%

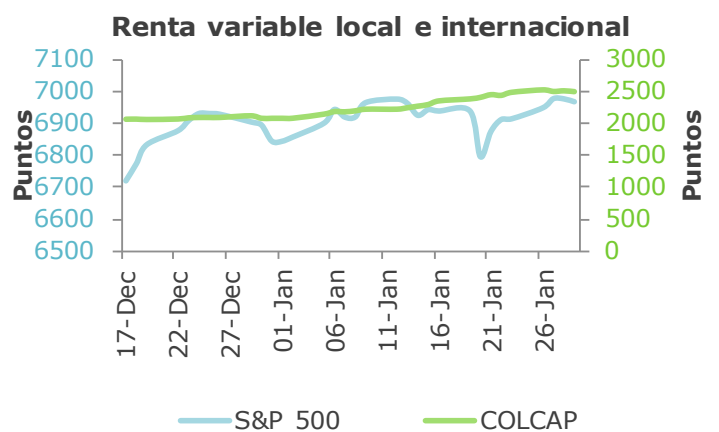
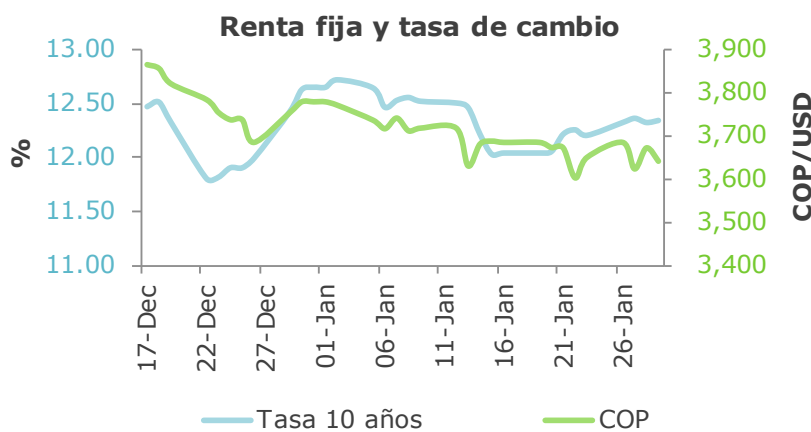
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	2,320	-0.85%	24.06%	24.06%
Grupo Suramericana Pref.	50,900	-1.39%	20.65%	20.65%
Cibest Pref.	76,300	-0.65%	27.55%	27.55%
Grupo Argos	18,400	0.00%	9.45%	9.45%
Grupo Nutresa	304,500	0.00%	7.98%	7.98%
Cementos Argos Pref	13,340	0.00%	0.00%	0.00%
Éxito	5,050	0.00%	18.68%	18.68%
ISA	30,600	0.00%	24.09%	24.09%
Davivienda Pref.	28,700	-1.03%	15.63%	15.63%
Corficolombiana	20,580	-0.87%	12.71%	12.71%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	12.33	2	-31	-31
EEUU	4.23	-1	6	6
ALEMANIA	2.84	-2	-2	-2
JAPÓN	2.25	2	19	19

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,641	-0.85%	-3.68%	-3.68%
USD / MXN	17.23	0.21%	-4.35%	-4.35%
EUR / USD	1.20	0.12%	1.89%	1.89%
USD / JPN	153.14	-0.18%	-2.28%	-2.28%
USD / BRL	5.19	-0.15%	-5.21%	-5.21%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	65.30	3.31%	13.72%	13.72%
Oro	5,396.2	-0.39%	24.93%	24.93%
Café	345.5	-1.57%	-0.93%	-0.93%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos

- Órdenes de Bienes Durables (Nov) • Índice de Manufacturas Fed Dallas (Ene) • Precios de Vivienda S&P/CS (Nov) • Confianza del Consumidor CB (Ene)
- Decisión tasa de interés FED • Conferencia de prensa FED • Balanza Comercial (Nov) • Órdenes de Fábrica (Nov) • Inflación IPP (Dic) • Chicago PMI (Ene)

Europa

- Confianza Empresarial IFO Alemania (Ene) • Confianza del Consumidor GFK Alemania (Feb) • Sentimiento Económico Eurozona (Ene)
- Tasa de Desempleo Alemania y Eurozona (Ene) • PIB 2025 Q4 Alemania y Eurozona • Inflación IPC Prel. (Ene)

Colombia

- Confianza Empresarial Fedesarrollo (Dic) • Tasa de Desempleo (Dic) • Decisión Tasa de Interés BanRep



SKANDIA INVERSIONES